

# Politica ING Bank privind conflictele de interese

## 1. Introducere

Politica ING Bank privind conflictele de interese (Politica) stabilește modul în care ING Bank<sup>1</sup> (noi, al nostru sau ING, după caz) identifică, previne și gestionează conflictele de interese în cadrul ING Bank. În aceasta Politică, considerăm un conflict de interese ca fiind un conflict ce poate să ia naștere între interesele clienților noștri și interesele ING sau cele ale angajaților noștri când desfășurarea serviciilor de investiții sau serviciilor auxiliare și conflictul poate să afecteze interesele clienților noștri.

Ne angajăm în relația pe care o avem cu clienții noștri și acționăm într-o manieră onestă, corectă și cu profesionalism, în conformitate cu interesele lor cele mai bune. În conformitate cu acest principiu, ne asumăm această Politică referitoare la conflictele de interese.

## 2. Care este scopul acestei Politici?

În calitate de furnizor de servicii financiare la nivel global, conflictele de interese potențiale și reale cu care ne confruntăm periodic sunt inerente activității noastre. Menținem și aplicăm dispoziții organizatorice și administrative eficiente pentru a lua toate măsurile rezonabile cu scopul de a preveni prejudicierea intereselor dvs. de către aceste conflicte de interese. Această Politică detaliază potențialele conflicte de interese care pot apărea în activitatea noastră, precum și procedurile și măsurile implementate pentru identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

## 3. Cine este responsabil pentru identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese?

Conducerea ING își asumă responsabilitatea pentru a ne asigura că sistemele, controalele și procedurile noastre sunt adecvate pentru identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese. Departamentul nostru de Conformitate și departamentul Juridic ajută la identificarea și monitorizarea conflictelor de interese reale și potențiale. Avem proceduri specifice care abordează identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese reale și potențiale care pot apărea în cursul activității noastre.

## 4. Când se aplică această Politică?

Această Politică se aplică la nivel global tuturor serviciilor de investiții sau serviciilor auxiliare desfășurate de noi și se aplică tuturor angajaților și reprezentanților noștri. Prin urmare, această politică se aplică executării, primirii și transmiterii

ordinelor clienților și tuturor celorlalte activități de vânzare și de tranzacționare a valorilor mobiliare și a instrumentelor financiare derivate și a oricăror active suport ale acestora, activități de subscriere și plasare, administrarea de portofolii, cercetare, consultanța de investiții, custodie, activități de consultanță M&A, tranzacții de finanțare corporativă, creditare și servicii de schimb valutar legate de activitățile de vânzare și de tranzacționare.

Această Politică stabilește standardele minime pe care le vom aplica pentru a respecta regulile și principiile directe aplicabile. Această Politică nu aduce atingere niciunei cerințe de reglementare locale suplimentare referitoare la conflictele de interese.

## 5. Între ce persoane pot apărea conflictele de interese?

Pot apărea conflicte de interese între ING sau o persoană în legătură directă sau indirectă cu ING atunci când:

- ING sau acea persoană este posibil să obțină un câștig financiar sau să evite o pierdere financiară pe seama clientului;
- ING sau acea persoană are un interes în legătură cu rezultatul unui serviciu de investiții sau serviciu auxiliar furnizat clientului sau al unei tranzacții efectuate în numele clientului, care este distinct de interesul clientului pentru acest rezultat;
- ING sau acea persoană obține un stimul financiar sau de altă natură dacă favorizează interesul unui alt client sau grup de clienți față de interesul unui alt client;
- ING sau persoana respectivă desfășoară aceeași activitate ca și clientul;
- ING sau acea persoană primește sau va primi de la o terță parte un stimul în legătură cu un serviciu de investiții sau serviciu auxiliar furnizat clientului, sub formă de beneficii sau servicii monetare sau nemonetare.

O parte dintre aceste conflicte pot apărea doar pentru că entități aparținând ING Bank N.V. sunt implicate într-o gamă largă de activități de afaceri cu diversi clienți. Altele pot apărea din cauza circumstanțelor specifice ale anumitor activități de afaceri.

## 6. Ce potențiale conflicte de interese pot apărea din activitatea noastră?

Am identificat potențialele conflicte de interese care ar putea exista în activitatea noastră și am adoptat și implementat proceduri și măsuri pentru prevenirea sau gestionarea unor astfel de conflicte.

<sup>1</sup> În această Politică orice referire la ING Bank va fi interpretată ca o referire la orice entitate juridică (subsidiara sau sucursală a acesteia) a ING Bank N.V.

Pot apărea conflicte de interese potențiale ca urmare a interacțiunii dintre diferitele calități în care putem acționa. Am identificat următoarele circumstanțe care ar putea da naștere la unul sau mai multe conflicte de interese, din perspectiva dvs., a noastră sau a oricărui angajat, reprezentant al ING sau entitate aparținând ING Bank N.V.

### Clientul

- Atunci când investește în instrumente financiare;
- Atunci când tranzacționează instrumente financiare;
- Atunci când împrumută sau primește facilități de creditare;
- Atunci când primește unul sau mai multe servicii de investiții sau auxiliare;
- Atunci când acționează ca agent într-o tranzacție care implică instrumente financiare;
- Atunci când primește consultanța;
- Atunci când primește sau când face obiectul unei cercetări de investiții.

### ING

- Atunci când investește în instrumente financiare;
- Atunci când tranzacționează instrumente financiare;
- Atunci când subscrie sau plasează instrumente financiare;
- Atunci când oferă consultanță cu privire la emiterea de instrumente financiare emitenților sau investitorilor de instrumente financiare;
- Atunci când oferă consultanța pentru afaceri, cum ar fi pentru tranzacțiile de finanțare corporativă, securizări și împrumuturi;
- Atunci când acordă împrumuturi sau alte facilități de creditare;
- Atunci când acționează ca agent, dar nu în rolul de creditor în cadrul facilităților de credit;
- Atunci când execută tranzacții cu instrumente financiare în numele clienților, acționând în nume propriu, ca agent sau prin vânzări și cumpărări simultane (tranzacții de tipul matched principal);
- Atunci când elaborează și distribuie cercetări de investiții;
- Atunci când obține un rezultat satisfăcător pentru tranzacțiile pe care le consiliază;
- Atunci când generează tranzacții noi; sau
- Atunci când menține relații satisfăcătoare cu terțele părți, inclusiv cu clienții, participanții la piață și autoritățile.

### Angajații sau reprezentanții ING

- Atunci când își exercită funcția;
- Atunci când generează tranzacții în desfășurarea activității sale;
- Atunci când își ating obiectivele sau planurile;
- Atunci când au în vedere statutul, remunerația și bonusul;
- Atunci când realizează investiții personale;
- Atunci când este implicat în afacerile/activitățile sale externe;
- Atunci când primește sau oferă cadouri, divertisment sau alte beneficii monetare sau nemonetare.

## 7. Ce tipuri de conflicte de interese pot apărea din activitatea noastră?

Mai jos sunt exemple neexhaustive a ceea ce poate fi considerat drept conflicte tipice de interese care pot apărea în legătură cu serviciile de investiții și auxiliare furnizate de noi:

- Atunci când ING furnizează clienților săi consultanță de investiții sau servicii discreționare de administrare a portofoliului și, de asemenea, ING recomandă sau vinde produse emise de către acesta sau de societățile afiliate;
- Atunci când ING este administratorul de portofoliu discreționar pentru mai mulți clienți sau fonduri în ceea ce privește agregarea și alocarea ordinelor;
- Atunci când ING tranzacționează instrumente financiare cu clienții săi din contul propriu;
- Atunci când ING tranzacționează poziții proprii într-un instrument financiar iar în același timp deține informații despre posibile ordine viitoare ale clienților în legătură cu instrumentul financiar respectiv;
- Atunci când ING furnizează cercetări în domeniul investițiilor în legătură cu o entitate sau un grup căruia îi furnizează, de asemenea, servicii de finanțare corporativă sau alte servicii de investiții sau auxiliare;
- Atunci când ING elaborează cercetări pe care le distribuie clienților sau publicului;
- Atunci când oferim clienților noștri servicii de executare și cercetare, precum și desfășurarea activităților de subscriere și plasare;
- Atunci când suntem implicați în stabilirea prețului unui instrument financiar pentru o ofertă;
- Atunci când persoanele responsabile de furnizarea de servicii de investiții sau de servicii auxiliare clienților noștri de investiții sunt implicate direct în deciziile privind recomandările adresate clienților emitenți cu referire la alocare;
- Atunci când ING oferă consultanță pentru tranzacții de finanțare corporativă unuia sau mai multor clienți care sunt concurenți direcți unuia altuia;
- În cazul în care ING a oferit consultanță pentru tranzacții de finanțare corporativă sau alte servicii de investiții financiare sau auxiliare unui client, timp în care ING a obținut informații despre acest client și ulterior, atunci când clientul corporativ devine o țintă pentru o licitație, ING încearcă, de asemenea, să acționeze pentru ofertant;
- Atunci când ING oferă consultanță pentru tranzacții de finanțare corporativă în combinație cu serviciul de subscriere și cu activitățile de plasare;
- Atunci când suntem implicați în plasarea instrumentelor financiare emise de noi înșine sau de entități care fac parte din grupul nostru și intenționăm să plasăm aceste instrumente financiare clienților noștri de investiții;
- Atunci când un client are un interes în anumite instrumente financiare și unul sau mai mulți angajați ai ING se angajează în tranzacționarea pe contul personal cu instrumentele financiare respective;
- Atunci când ING oferă servicii de consultanță și de finanțare unui client în ceea ce privește o licitație și urmărește să furnizeze servicii de finanțare unui alt client pentru aceeași licitație;
- Atunci când ING este agentul unui aranjament de finanțare sindicalizată pentru un client și echipa de finanțare corporativă a ING dorește să ofere consultanță fie acelui client în calitate de cumpărător, fie unei alte firme care vizează acel client;
- Atunci când ING a acordat un împrumut sau un credit unui client emitent sau unei entități din același grup și

împrumutul sau creditul va fi plătit cu încasările emisiunii în contextul în care ING ofera servicii de investiții financiare sau servicii auxiliare;

- Atunci când ING deține informații referitoare la activele unei companii aflate în dificultate și ING tranzacționează poziții proprii în aceste active;
- Atunci când sunt primite cadouri și divertisment (inclusiv cadouri nemonetare) sau alte stimulente care pot influența comportamentul ING în orice mod care intră în conflict cu interesele oricărui client;
- Atunci când angajații ING se implică în afaceri/activități externe care ar putea intra în conflict cu interesele ING sau ale clienților ING;
- Atunci când ING oferă clienților noștri de investiții servicii de investiții sau auxiliare pentru a participa la o nouă emisiune și primim un comision, un onorariu sau orice beneficii banesti sau non-banesti în legătură cu organizarea emisiunii;
- Atunci când ING și-a structurat politica de remunerare pe baza unor obiective de vânzări care ar putea stimula personalul să recomande sau să vândă clienților săi anumite instrumente financiare care nu sunt în cel mai bun interes al clienților;
- Atunci când ING a participat la împărțirea veniturilor, la reduceri sau alte aranjamente comerciale cu clienți, contrapartide, participanți pe piață sau companii afiliate, care pot influența comportamentul ING într-un mod care intră în conflict cu interesele oricărui client.

## 8. Cum prevenim și gestionăm conflictele de interese?

Pentru fiecare conflict pe care l-am identificat, am introdus măsuri pentru a preveni apariția conflictelor și, în cazul în care apare un conflict, să gestionăm astfel de conflicte în vederea prevenirii sau atenuării eventualelor efecte negative asupra dvs., adecvate tipului de conflict. Pentru fiecare tip de conflict de interese pot fi adoptate una sau mai multe dintre următoarele măsuri sau alte măsuri, după cum este potrivit, în scopul de a preveni sau gestiona astfel de conflicte. În general, ING dispune de următoarele proceduri pentru a asigura un grad necesar de independență:

- proceduri eficiente de prevenire sau de control al schimbului de informații între persoanele relevante implicate în activități care implică un risc de conflict de interese în cazul în care schimbul acestor informații poate dăuna intereselor unuia sau mai multor clienți;
- supravegherea separată a persoanelor relevante ale căror funcții principale implică desfășurarea de activități în numele sau furnizarea de servicii clienților al căror interes ar putea intra în conflict sau care ar reprezenta în alt mod interese diferite care ar putea intra în conflict, inclusiv cele ale companiei;
- eliminarea oricărei legături directe între remunerația persoanelor relevante angajate într-o singură activitate și remunerația sau veniturile generate de diferite persoane relevante implicate în principal într-o altă activitate, în cazul în care poate apărea un conflict de interese în legătură cu aceste activități;
- măsuri de prevenire sau limitare a oricărei persoane de la exercitarea unei influențe necorespunzătoare asupra

modului în care o persoană relevantă desfășoară activități sau servicii de investiții sau auxiliare; și

- măsuri de prevenire sau de control al implicării simultane sau secvențiale a unei persoane relevante în activități sau servicii de investiții sau auxiliare separate, în cazul în care o astfel de implicare poate afecta gestionarea corectă a conflictelor de interese.

### a. Politica de independență

Am adoptat proceduri de lucru care prevăd ca fiecare departament și personalul său să acționeze în mod independent, în ceea ce privește interesele clienților vizati..

### b. Refuzul de acțiune

Atunci când acționăm deja pentru un client, ar putea fi necorespunzător pentru noi să furnizăm servicii de investiții sau auxiliare pentru un alt client dacă nu putem gestiona corect conflictul de interese pe o bază comercială rezonabilă. De asemenea, am putea fi împiedicați să furnizăm serviciul, instrumentul financiar sau să efectuăm tranzacția din motive legale sau de reglementare. În special, atunci când furnizăm activități de subscriere sau de (auto)plasare (spre exemplu, când noi înșine sau o companie afiliată emite un instrument financiar) și nu putem gestiona un conflict de interese prin aplicarea unor proceduri sau aranjamente adecvate, nu ne vom fi implica într-o astfel de operațiune.

### c. Barierele informaționale (Zidurile Chinezești)

Respectăm confidențialitatea informațiilor pe care le primim despre sau de la clienții noștri. Prin urmare, respectăm toate legile aplicabile cu privire la gestionarea informațiilor non-publice și a informațiilor privilegiate și aplicăm o abordare de tipul „Necesitatea de a cunoaște” ceea ce înseamnă că va divulgam informațiile personale în interiorul ING doar atunci când ele sunt necesare pentru obținerea unui serviciu de investiții sau auxiliar de la ING. În conformitate cu această abordare, controlăm accesul la informațiile non-publice prin menținerea barierelor informaționale („Zidurilor Chinezești”) pentru a preveni accesul neautorizat potențial, iminent sau anticipat și utilizarea necorespunzătoare a informațiilor non-publice și a informațiilor privilegiate.

### d. Procedurile și măsurile referitoare la conflicte

Procedurile și măsurile privind conflictele de interese sunt menținute în cadrul ING pentru a preveni și a gestiona conflictele de interese reale sau potențiale, astfel încât să prevină sau să atenueze orice impact nefavorabil asupra clienților noștri.

### e. Înregistrarea

Menținem un registru al serviciilor de investiții sau auxiliare furnizate în cursul căruia conflictele de interese au sau pot avea un impact nefavorabil, afectând interesul unuia sau mai multor clienți. Informațiile conținute în registru facilitează identificarea și gestionarea efectivă a oricărui eventuale conflicte de interese.

### f. Escaladarea către conducerea ING

Conducerea ING este responsabilă pentru implementarea acestei Politici și a altor dispoziții organizatorice și

administrative care asigură prevenirea și gestionarea eficientă și prudentă a conflictelor de interese. Ca atare, conducerea ING primește frecvent rapoarte privind registrul potențialelor conflicte de interese, așa cum s-a menționat mai sus.

#### **g. Remunerarea angajatilor**

Politica noastră de remunerare previne structurile de remunerare care ar putea da nastere unor conflicte de interese.

#### **h. Stimulentele**

ING are o politica privind stimulentele cu scopul de a asigura respectarea prevederilor legale aplicabile cu privire la stimulente in cazul onorariilor, comisioanelor sau retributiilor primite.

#### **i. Activitatile/afacerile externe ale angajatilor**

Angajatilor nostri li se cere sa declare afacerile/activitatile pe care le desfasoara in afara ING pentru a analiza daca respectivele afaceri/activitati ar putea intra in conflict cu interesele ING sau ale clientilor ING.

#### **j. Tranzactiile personale**

Tuturor angajatilor le sunt aplicabile reguli privind tranzactiile personale.

#### **k. Politica de cadouri**

Angajatilor ING li se cere sa inregistreze sau, atunci cand este considerat excesiv, sa refuze orice cadou primit in desfasurarea activitatii lor.

#### **l. Comunicarea**

În cazul în care identificăm un (potențial) conflict de interese, procedurile și măsurile noastre ar trebui să prevină efectiv ca riscul de prejudiciere a intereselor dvs. să se materializeze. Ne vom baza pe gestionarea acestor riscuri prin comunicarea și consimțământul clientului, numai atunci când, avem convingerea rezonabilă ca astfel de riscuri nu pot fi prevenite. Clientul poate decide apoi dacă să continue sau nu pe această bază.

Vom face această comunicare în scris cu detalii suficiente pentru a vă permite să luați o decizie în cunoștință de cauză cu privire la serviciul în contextul căruia (potențialul) conflict de interese a avut loc. Numai după primirea acordului dvs. pentru (potențialul) conflict de interese pe care vi l-am comunicat, vă vom furniza serviciul de investiții sau auxiliar relevant. Dacă avem consimțământul dvs. verbal privind un conflict de interese, vom păstra o evidență a acestuia.

### **9. Monitorizare și revizuire**

Această Politică va fi revizuită cel puțin o dată pe an, iar modificările semnificative vă vor fi notificate prin intermediul paginilor noastre web [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid) și [www.ing.ro/mifid](http://www.ing.ro/mifid). Vă rugăm să contactați responsabilul dumneavoastră de Relații Clienti dacă aveți nevoie de informații suplimentare despre această Politică.